

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / OSMEN

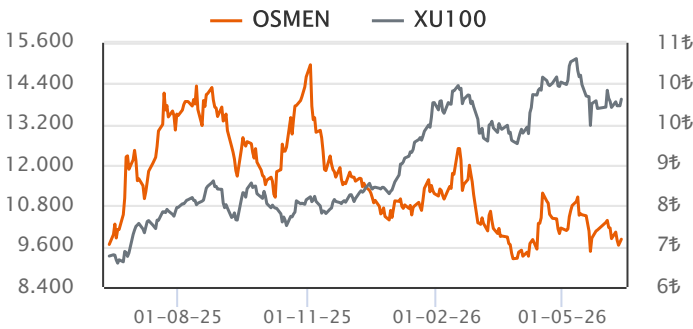
Sektör	Aracı Kurumlar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	401
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	14/02/2012
Halka Açıklık Oranı	32.0%
Fiili Dolaşım Oranı	32.3%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ÖMER ZÜHTÜ TOPBAŞ	58.54	234.97
DİĞER	41.02	164.67
HİSSE GERİ ALIM	0.44	1.78

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	2.44	10.59	9.24	7.10	7.34
Fiyat (USD)	0.13	0.33	0.24	0.16	0.16
Piyasa Değeri (Mn TL)	978	4,251	3,708	2,852	2,946
Piyasa Değeri (Mn USD)	51	132	98	64	64
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					27

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.82	-0.14	-10.16	-5.49	-3.89
Rölatif %	-0.59	-1.89	-4.74	-23.64	-34.36

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.03	0.20	0.18	0.06	0.07
Sektör Ort.	0.11	0.10	0.05	0.30	0.10
Firma Değeri/FAVÖK	0.51	2.31	2.41	3.71	3.92
Sektör Ort.	1.90	1.81	1.95	3.17	1.44
Fiyat/Kazanç	2.15	6.10	13.31	12.46	12.87
Sektör Ort.	6.12	6.26	9.06	6.18	4.89
PD/DD	1.68	2.30	1.65	0.95	0.98
Sektör Ort.	3.28	2.40	2.17	3.45	2.11
Hisse Başına Kar (TL)	21.81	33.29	0.70	0.57	0.57

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	774	2,066	3,069	3,384	5,854
Duran Varlıklar	69	155	523	613	742
Toplam Aktifler	842	2,221	3,592	3,997	6,596
Özkaynak (Ana Ortaklık)	194	583	1,849	2,248	3,014
Net Borç	-283	-565	-1,325	-1,713	-1,197
Net Satış Gelirleri	755	5,949	1,648	2,890	8,051
Brüt Kâr	70	519	509	458	571
FAVÖK	27	307	202	88	128
Net K/Z (Ana Ortaklık)	28	156	123	23	44

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	23.7	688.3	-72.3	75.3	178.6
Sektör Ort.	37.1	240.6	31.9	235.2	72.6
FAVÖK Değ.	13.7	939.8	55.4	-34.5	-46.3
Sektör Ort.	20.2	464.3	128.9	23.5	233.3
Net Kâr/Zarar Değ.	7.3	454.1	-21.4	-81.0	89.1
Sektör Ort.	21.5	76.6	-12.3	14,017.5	194.0
Brüt Kar Marjı	9.2	8.7	30.9	15.9	7.1
Sektör Ort.	3.6	13.8	15.1	11.5	11.4
FAVÖK Marjı	3.5	5.2	12.2	3.0	1.6
Sektör Ort.	1.8	7.7	8.7	6.9	7.4
Net Kâr/Zarar Marjı	3.7	2.6	7.4	0.8	0.5
Sektör Ort.	1.7	-0.1	0.1	6.7	2.1
Toplam Borçlar Değ.	36.4	152.5	6.4	0.4	104.7
Sektör Ort.	51.4	127.4	73.1	137.9	125.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	-37.5	20.1			2,801.0
Net Borç/FAVÖK	-3.6	-0.7	-1.0	-2.1	-2.7
Sektör Ort.	-0.4	-0.4	-0.5	-5.2	-1.8
Aktif Büyümesi	40.2	163.6	61.7	11.3	65.0
Sektör Ort.	51.5	126.4	95.1	152.6	114.5
Özkaynak Büyüme	54.6	200.7	216.9	21.6	34.1
Sektör Ort.	56.3	142.2	163.1	183.4	94.4
Özkaynak Kârlılığı	45.8	117.0	57.3	13.6	8.7
Sektör Ort.	43.4	53.4	49.0	35.6	29.3
Aktif Kârlılığı	10.1	29.7	24.0	7.3	4.3
Sektör Ort.	8.1	10.9	13.3	12.5	9.1
Temettü Verimi	1.1	2.0	2.0	2.4	2.1
Sektör Ort.	2.9	5.2	3.5	6.5	5.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 44.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 23.3 TL net kar.)

% 72.4 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 8.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.9 milyar TL)

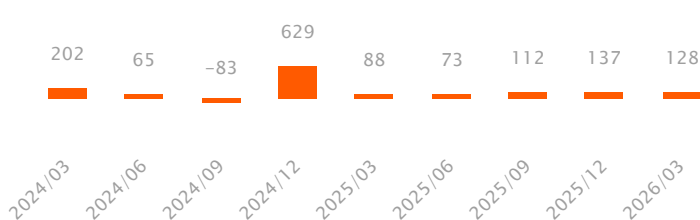
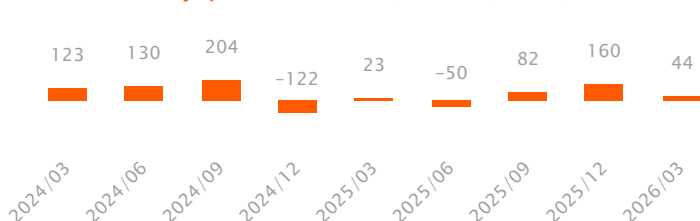
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %27.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %178.6 yükselişle 8.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.28 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 127.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %1.59 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %1, geçen yıl aynı çeyrek %3.04)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %57 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %55 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	4,127	5,229	3,384	5,854	73.0	88.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,711	1,863	1,192	1,516	27.1	23.0
Finansal Yatırımlar	1,307	1,844	1,164	1,674	43.9	25.4
Ticari Alacaklar	916	1,343	789	2,384	202.0	36.2
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	745	790	613	742	21.1	11.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	34	38	26	35	33.1	0.5
Maddi Duran Varlıklar	626	619	515	602	16.9	9.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	72	88	61	55	-9.8	0.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,873	6,020	3,997	6,596	65.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,197	3,026	1,729	3,317	91.8	50.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	972	1,731	640	1,137	77.6	17.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1	2	0	585	a.d.	8.9
Ticari Borçlar	1,023	960	860	1,189	38.3	18.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	25	14	20	264	1,190.7	4.0
Finansal Borçlar	14	1	3	253	7,409.2	3.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,222	3,039	1,750	3,581	104.7	54.3
Özkaynaklar	2,651	2,980	2,248	3,014	34.1	45.7
Ödenmiş Sermaye	400	400	400	400	0.0	6.1
Geri Alınmış Paylar (-)	3	3	3	3	30.9	0.1
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,318	1,692	1,426	1,887	32.3	28.6
Net Dönem Karı veya Zararı	378	229	18	44	147.5	0.7
Toplam Kaynaklar	4,873	6,020	3,997	6,596	65.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	7,512	19,629	2,449	7,566	208.9	100.0
Satışların Maliyeti	7,489	19,561	2,431	7,481	207.7	98.9
Brüt Kâr (Zarar)	2,373	1,716	458	571	24.5	7.5
Faaliyet Giderleri (-)	1,560	1,446	398	470	18.2	6.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	812	270	61	101	65.6	1.3
FAVÖK	943	406	88	128	45.8	1.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	64	43	12	28	133.3	0.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	57	53	0	13	a.d.	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-330	-142	-16	-92	475.0	-1.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	933	366	73	142	95.3	1.9
Finansman Gelirleri	764	829	253	84	-66.8	1.1
Finansman Giderleri (-)	427	467	162	86	-46.8	1.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-667	-505	-107	-90	-16.3	-1.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	604	223	57	51	-11.7	0.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	378	208	23	44	89.1	0.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	2,080	512	-67	221	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	422	-304	-25	-724	2,817.6	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	752	-88	10	563	5,545.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-259	-36	-10	25	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	52	23	4	2	-56.4	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	9	0	0	a.d.	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1,846	-180	-42	-522	1,155.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1	1,327	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,279	939	232	490	111.2	
Ödenen Temettüpler	143	158	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-244	-100	-119	-276	133.0	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.9	1.7	2.0	1.8
Nakit Oran	137.3	122.5	136.3	96.2
Likit Oran	1.9	1.7	1.9	1.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	31.4	17.8	27.3	19.8
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	46.3	18.5	32.9	15.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-14.9	-0.7	-5.6	4.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	24.1	8.1	15.9	7.1
FVÖK Marjı	2.7	-0.7	-1.2	0.7
FAVÖK Marjı	9.6	1.9	3.0	1.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.1	1.0	2.0	0.6
Efektif Vergi Oranı	37.4	6.8	59.3	12.8
Net Kar Marjı	3.8	1.0	0.8	0.5
Özsermaye Karlılığı	16.6	7.4	1.1	1.7
Aktif Karlılık	8.5	3.8	7.3	4.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	83.8	102.0	77.8	118.8
Toplam Borç / Aktif	45.6	50.5	43.8	54.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	44.4	57.1	36.8	55.1
Faiz Karşılama Oranı	1.4	0.5	0.4	0.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-654.5	82.2	104.4	77.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-69.4	20.3	12.6	17.5
Net Borç (Mn TL)	-2,030.9	-1,973.1	-1,712.6	-1,197.3
Net Borç / FAVÖK	-2.2	-4.9	-2.1	-2.7

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
OSMEN	7.34	2,946	64	3,014	6,596	0.07	3.92	12.87	0.98	0.55	-2.69	65.01	1.68
TERA	217.50	152,250	3,305	60,137	187,802	0.18	1.68	3.31	2.53	36.20	-1.52	570.34	57.27
ISMEN	36.18	54,270	1,178	31,421	165,680	0.01	0.59	7.98	1.73	0.18	-1.94	74.99	3.17
OYYAT	42.62	12,786	278	12,993	21,396	0.03	0.12	6.05	0.98	-9.31	-1.63	-7.36	-3.46
INFO	4.01	3,851	84	3,579	31,227	-0.44	-7.12	3.59	1.08	7.56	-10.34	116.11	15.58
A1CAP	9.89	6,676	145	9,056	16,107	0.04	0.16	3.31	0.74	-15.38	-0.72	65.16	-14.87
GEDİK	7.09	14,180	308	5,116	33,243	0.03	11.08	7.91	2.77	0.30	0.19	89.54	7.44
SKYMD	13.43	2,082	45	1,187	3,222	0.05	9.08		1.75	-0.52	1.92	55.03	-7.06
Aracı Kurumlar						0.10	1.44	4.89	2.11	2.09		138.01	65.68

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 7.34 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	7.28	-0.9%
2.Destek	7.21	-1.7%
PİVOT	7.35	0.2%
1.Direnç	7.42	1.0%
2.Direnç	7.49	2.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	9	
Son 1 Hafta	15	-37.0% altında
Son 1 Ay	22	-58.0% altında
Son 3 Ay	27	-65.9% altında
Son 1 Yıl	48	-80.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	6.88	6.69%
23.60%	7.48	-1.87%
38.20%	7.85	-6.50%
50.00%	8.16	-10.05%
61.80%	8.46	-13.24%
78.60%	8.89	-17.44%
100.00%	9.44	-22.25%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	7.33	YUKARI	ALIŞ	12.06.26	7.34	0.2%
20 Günlük Ort.	7.55	AŞAĞI	ALIŞ	03.06.26	7.63	-2.7%
50 Günlük Ort.	7.53	AŞAĞI	ALIŞ	03.06.26	7.68	-2.5%
100 Günlük Ort.	7.80	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	7.92	-5.9%
200 günlük Ort.	8.33	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	8.14	-11.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.31	YUKARI		
MOM	95.70	AŞAĞI		
MACD	-0.09	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-39.87	YUKARI		
ADX	12.76	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	7.92		20.05.26	7.76

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 7.92 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 7.92 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 7.28 ve 7.21 seviyeleri, direnç olarak da 7.42 ve 7.49 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

OSMEN	13.05.2026 15:43 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. OSMEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OSMEN	12.05.2026 14:47 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
OSMEN	11.05.2026 19:04 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
OSMEN	11.05.2026 19:04 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
OSMEN	11.05.2026 19:03 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
OSMEN	30.04.2026 17:58 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2026 Yılı Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescil Edilmesi Haberin Devamı
OSMEN	30.04.2026 17:57 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurul Tescil Haberin Devamı
	30.04.2026 16:40 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Mistral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.,Katılımevim Tasarruf Finansman A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
	28.04.2026 09:08 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Mistral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Borsa İstanbul A.Ş.,Katılımevim Tasarruf Finansman A.Ş. ... Hak Kullanımı Haberin Devamı
	27.04.2026 16:48 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Mistral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Katılımevim Tasarruf Finansman A.Ş.,Cem Zeytin A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
OSMEN	24.04.2026 09:27 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurulu Sonucu Haberin Devamı
OSMEN	22.04.2026 16:48 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurulu Sonucu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.comE-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.